



# GROUPE PAROT

Comptes consolidés semestriels résumés

Période close le 30 juin 2020

## SOMMAIRE

Sommaire.....	2
Compte de résultat consolidé.....	5
Tableau de variation des capitaux propres consolidés.....	6
1. Nature de l'activité et événements significatifs.....	8
1.1. Information relative à la société et à son activité.....	8
1.2. Evènements marquants du semestre clos le 30 juin 2020.....	8
2. Périmètre de consolidation.....	9
3. Principes et méthodes comptables.....	11
3.1. Référentiel comptable.....	11
3.2. Principes et méthodes comptables.....	11
3.3. Utilisation de jugements et d'estimations.....	11
4. Actif immobilisé.....	12
4.1. Ecart d'acquisition et fonds commerciaux.....	12
4.2. Immobilisations incorporelles.....	13
4.3. Immobilisations corporelles.....	13
4.4. Immobilisations financières.....	14
5. Stocks.....	15
6. Créances clients.....	15
7. Autres créances.....	16
8. Trésorerie nette.....	16
9. Capital social.....	16
10. Provisions.....	17
10.1. Provisions pour risques et charges.....	17
10.2. Passifs éventuels.....	18
11. Emprunts et dettes financières.....	18
12. Autres dettes.....	19
13. Chiffre d'affaires et information sectorielle.....	20
14. Coûts de distribution.....	22
15. Coûts généraux et administratifs.....	23
16. Résultat financier.....	23
17. Résultat exceptionnel.....	23
18. Impôts.....	24
19. Résultat par action.....	24
20. Transactions avec les parties liées.....	24
21. Engagements hors bilan.....	25
22. Evènements postérieurs à la clôture.....	25

Rapport d'activité semestriel ..... 26

## Bilan consolidé

(En milliers d'€)	Notes	31 Décembre 2019	30 juin 2020
Ecart d'acquisition et fonds de commerce	4.1	15 645	9 415
Immobilisations incorporelles	4.2	1 991	1 707
Immobilisations corporelles	4.3	28 458	25 711
Immobilisations financières	4.4	1 283	2 010
Titres mis en équivalence		64	87
<b>TOTAL DE L'ACTIF IMMOBILISE</b>		<b>47 761</b>	<b>38 930</b>
Stocks et en cours	5	115 649	73 426
Clients et comptes rattachés	6	31 375	26 174
Autres créances	7	30 821	20 491
Impôts différés			
Disponibilités	8	3 891	11 672
<b>TOTAL DE L'ACTIF CIRCULANT</b>		<b>181 736</b>	<b>131 763</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>		<b>229 177</b>	<b>170 693</b>

(En milliers d'€)	Notes	31 Décembre 2019	30 juin 2020
Capital	9	7 399	7 399
Primes		12 036	12 036
Réserves		5 834	691
Résultat de l'exercice		(5 143)	(6 355)
<b>Capitaux propres part du groupe</b>		<b>20 126</b>	<b>13 771</b>
Intérêts minoritaires		246	231
<b>CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>		<b>20 372</b>	<b>14 002</b>
Provisions pour risques et charges	10	1 711	1 483
Emprunts et dettes financières	11	76 073	55 381
Fournisseurs et comptes rattachés		107 453	75 723
Autres dettes	12	23 568	24 104
Impôts différés			
<b>TOTAL DES DETTES</b>		<b>208 805</b>	<b>156 691</b>
<b>TOTAL DU PASSIF</b>		<b>229 177</b>	<b>170 693</b>

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés résumés

## COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

(En milliers d'€)	Notes	30 juin 2019	30 juin 2020
Chiffre d'affaires	13	287 835	166 708
Coût des ventes		(251 298)	(144 349)
<b>Marge brute</b>		<b>36 537</b>	<b>22 359</b>
Coûts de distribution	14	(22 408)	(14 305)
<b>Marge contributive</b>		<b>14 129</b>	<b>8 054</b>
Coûts généraux et administratif	15	(15 892)	(12 976)
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>(1 763)</b>	<b>(4 922)</b>
Résultat financier	16	(1 021)	(1 020)
<b>Résultat courant des entreprises intégrées</b>		<b>(2 784)</b>	<b>(5 942)</b>
Résultat exceptionnel	17	(470)	(435)
Impôts sur les résultats	18	(4)	(24)
<b>Résultat net des entreprises intégrées</b>		<b>(3 258)</b>	<b>(6 401)</b>
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence		17	29
Dépréciation des écarts d'acquisition		(220)	
Correction d'erreur			-
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>		<b>(3 461)</b>	<b>(6 372)</b>
Part revenant aux intérêts minoritaires		(31)	15
<b>Résultat revenant à l'entreprise consolidante</b>		<b>(3 492)</b>	<b>(6 357)</b>
<b>Résultat net par action (en euro)</b>	<b>19</b>	<b>(0,76)</b>	<b>(1,39)</b>

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés résumés

## TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES

(En milliers d'€)	Capital	Primes	Réserves consolidés	Résultat de l'exercice	Capitaux propres - part groupe	Intérêts minoritaires	Capitaux propres de l'ensemble consolidé
<b>Solde au 31 décembre 2018</b>	7 399	12 036	8 761	(2 866)	25 330	206	25 536
Résultat de la période	-	-	-	(3 492)	(3 492)	31	(3 461)
Affectation du résultat de l'exercice précédent	-	-	(2 866)	2 866		-	
Augmentation de capital	-	-	-	-		-	
Distribution de dividendes	-	-	-	-		(2)	(2)
Opérations sur actions propres	-	-	7	-	7	-	7
Effet de variation de périmètre	-	-	-	-		-	
<b>Solde au 30 juin 2019</b>	7 399	12 036	5 902	(3 492)	21 845	235	22 079
<b>Solde au 31 décembre 2019</b>	7 399	12 036	5 834	(5 143)	20 126	246	20 372
Résultat de la période	-	-	-	(6 357)	(6 357)	(15)	(6 372)
Affectation du résultat de l'exercice précédent	-	-	(5 143)	5 143		-	
Augmentation de capital	-	-	-	-		-	
Distribution de dividendes	-	-	-	-		-	
Opérations sur actions propres	-	-	-	-		-	
Effet de variation de périmètre	-	-	-	-		-	
<b>Solde au 30 juin 2020</b>	7 399	12 036	691	(6 357)	13 769	231	14 002

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés résumés

## TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

(En milliers d'€)	Notes	30 juin 2019	30 juin 2020
<b>Résultat net des entreprises intégrées</b>		<b>(3 258)</b>	<b>(6 401)</b>
<b>Charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité</b>		<b>2 164</b>	<b>1 989</b>
Elimination des dotations aux amortissements et reprises de provisions nettes de reprises <sup>1</sup>		2 227	1 769
Elimination des résultats de cessions		(69)	196
Elimination de la charge (produit) d'impôt		6	24
Autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité		-	-
<b>Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées</b>		<b>(1 094)</b>	<b>(4 412)</b>
Variation du besoin en fond de roulement		80	15 590
- Stocks	5	3 989	8 854
- Clients et comptes rattachés	6	(4 666)	2 912
- Fournisseurs et comptes rattachés		3 081	(3 650)
- Autres créances d'exploitation	7	(5 526)	4 026
- Autres dettes d'exploitation	12	3 202	3 448
Impôts sur les sociétés décaissés (encaissés)		(199)	(234)
<b>FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE</b>		<b>(1 213)</b>	<b>10 944</b>
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	4.3	(4 045)	(1 386)
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		444	454
Incidence des variations de périmètres	4.1	151	4 414
Variation des dépôts, comptes courants et autres créances financières		(30)	785
Dividendes reçus		-	-
<b>FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b>		<b>(3 480)</b>	<b>4 267</b>
Emissions d'emprunts	11	7 586	
Remboursements d'emprunts	11	(2 187)	(5 803)
Variation des avances financières, prêts et comptes courants et autres dettes financières		(11 754)	(1 792)
Dividendes versés		(2)	
Augmentation de capital		1	
Opérations sur actions propres		7	
<b>FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>		<b>(6 349)</b>	<b>(7 595)</b>
<b>VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE</b>		<b>(11 042)</b>	<b>7 616</b>
Trésorerie nette à l'ouverture	8	(3 396)	(11 492)
Trésorerie nette à la clôture	8	(14 438)	(3 876)

<sup>1</sup> A l'exclusion des variations nettes de provisions sur actif circulant

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés résumés

## ANNEXE DES COMPTES CONSOLIDES

Les présents comptes consolidés semestriels résumés ont été établis au titre du semestre clos le 30 juin 2020. Tous les montants sont exprimés en milliers d'euros, sauf mention contraire.

### 1. NATURE DE L'ACTIVITE ET EVENEMENTS SIGNIFICATIFS

#### 1.1. INFORMATION RELATIVE A LA SOCIETE ET A SON ACTIVITE

---

Groupe PAROT (« la Société ») est une société anonyme, de droit français, mère du groupe Groupe PAROT (« le Groupe »). Les titres de la Société sont cotés sur le marché Euronext Growth d'Euronext Paris.

Le Groupe est un spécialiste de la distribution de véhicules particuliers et commerciaux (véhicules industriels).

Le siège social de la société est situé au ZAC de Fieuzal, rue de Fieuzal, 33520 Bruges depuis le 1<sup>er</sup> octobre 2020.

#### 1.2. EVENEMENTS MARQUANTS DU SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN 2020

---

Les comptes semestriels du groupe ont été établis dans le contexte de la crise sanitaire de la Covid-19, qui constitue un élément marquant à part entière pour le groupe. Dès le 15 mars 2020, l'ensemble de nos points de ventes ont été fermés, seuls sont partiellement restés ouverts nos activités d'entretien, réparation et vente de pièces détachées. A ce titre, et indépendamment des effets de périmètre, les comptes consolidés 2020 ne sont pas comparables au premier semestre 2019.

- **Cession Pôle Premium**

Groupe PAROT a cédé le 30 avril 2020, avec effet rétroactif au 31 mars 2020, l'intégralité de son pôle Premium à savoir 100% des titres de la société PAROT Premium Bordeaux et PAROT Premium Brive au Groupe EDEN AUTO ainsi que les 45% des titres de la société Portes de Bordeaux. Cette cession a généré une perte nette exceptionnelle de -0.3M€. Cette opération s'est accompagnée du remboursement anticipé des prêts souscrits pour l'acquisition des titres de PAROT Premium Bordeaux pour un montant de 4.7 M€.

- **Encaissement des prix de cession des fonds de commerce cédés fin 2019**

Les cessions des concessions de Blois, Fleury les Aubrais, Olivet et Saint Doulchard ayant été réalisées par cession de fonds de commerce, l'encaissement du prix de ces sessions a été réalisé au premier semestre 2020 pour 1.8 M€ à l'issue de la période légale de séquestre.

- **Report d'échéances dans le cadre des mesures Covid 19**

Les comptes consolidés au 30 juin 2020 font apparaître un report des échéances de moyen terme de 0.9 M€ dans le cadre des mesures Covid 19. L'intégralité de ces reports a été régularisée fin septembre 2020.



De manière similaire, le groupe a bénéficié des mesures de report des charges sociales et fiscales dans le cadre des mesure Covid-19 pour un montant de 4.4M€ au 30 juin 2020. Le paiement de ces reports a été échelonné en accord avec les organismes collecteurs sociaux et fiscaux sur une durée de 24 mois débutant en août 2020.

- **Echelonnement du litige avec la SCI Commarieu pour parot VI**

En décembre 2019, la société PAROT VI a provisionné un litige pour 1.1 M€ avec la SCI Commarieu pour le déplaçonnement du loyer du site de Bayonne courant depuis janvier 2010. Le paiement de ce litige a été échelonné à partir d'août 2020 sur 24 mois.

## **2. PERIMETRE DE CONSOLIDATION**

Au cours du premier semestre 2020, la société Groupe PAROT a cédé au Groupe EDEN AUTO 100% des titres de ses deux filiales PAROT Premium ainsi que 45% des titres de la société Portes de Bordeaux.

Sociétés	Adresses	SIREN	Pourcentage d'intérêt au 31/12/19	Pourcentage d'intérêt au 30/06/20	Méthode de consolidation	Sociétés intégrées fiscalement
Groupe Parot	55-bd J. Chaban-Delmas 33520 Bruges	349 214 825			Société Mère	✓
Parot VI	Rue de FIEUZAL 33520 Bruges	309 467 884	100,0%	100,0%	Intégration Globale	✓
Parot Trucks	Rue de FIEUZAL 33520 Bruges	480 019 090	100,0%	100,0%	Intégration Globale	✓
Parot Automotive Brive	50 rue Antoine DUBAYLE 19100 Brive	328 307 335	100,0%	100,0%	Intégration Globale	✓
Parot Premium Brive	50 rue Antoine DUBAYLE 19100 Brive	792 632 796	100,0%	0,0%	Sortie du périmètre	
Parot Premium Bordeaux	23 quai de Brienne 33000 Bordeaux	332 333 426	100,0%	0,0%	Sortie du périmètre	
Parot CCS	Rue de FIEUZAL 33520 Bruges	820 975 753	100,0%	100,0%	Intégration Globale	✓
Parot Digitals	Rue de FIEUZAL 33520 Bruges	821 002 904	100,0%	100,0%	Intégration Globale	✓
VO 3000	10, rue Nicolas Joseph CUGNOT 63000 Clermont-Ferrand	423 890 110	95,0%	95,0%	Intégration Globale	✓
Trans Auto Auvergne	10, rue Nicolas Joseph CUGNOT 63000 Clermont-Ferrand	514 328 632	77,5%	77,5%	Intégration Globale	
Parot Automotive Ile de France	Lieu dit Le Pavé ZI Nord CD118 - 91420 Morangis	963 202 544	100,0%	100,0%	Intégration Globale	✓
Parot Automotive Centre	109 rue André Dessaux - 45400 Fleury Les Aubrais	085 480 671	100,0%	100,0%	Intégration Globale	✓
Parot Automotive Limoges	Avenue du Président John Kennedy - 87000 Limoges	300 862 562	100,0%	100,0%	Intégration Globale	✓
Parot Aménagement commercial	55-bd J. Chaban-Delmas 33520 Bruges	394 615 413	100,0%	100,0%	Intégration Globale	✓
SCI 64	55-bd J. Chaban-Delmas 33520 Bruges	453 330 383	98,0%	98,0%	Intégration Globale	✓
SCI 24/87	55-bd J. Chaban-Delmas 33520 Bruges	452 284 714	98,0%	98,0%	Intégration Globale	✓
SCG 19	55-bd J. Chaban-Delmas 33520 Bruges	479 959 116	96,0%	96,0%	Intégration Globale	✓
SCI 86	55-bd J. Chaban-Delmas 33520 Bruges	528 186 190	98,0%	98,0%	Intégration Globale	✓
SCI Les Vignes	55-bd J. Chaban-Delmas 33520 Bruges	493 171 276	99,8%	99,8%	Intégration Globale	✓
SCI de l'Isle	55-bd J. Chaban-Delmas 33520 Bruges	432 247 658	100,0%	100,0%	Intégration Globale	✓
SCI B2P	55-bd J. Chaban-Delmas 33520 Bruges	441 803 236	100,0%	100,0%	Intégration Globale	✓
SCI 47	55-bd J. Chaban-Delmas 33520 Bruges	837 692 425	100,0%	100,0%	Intégration Globale	✓
SCI Rue de Fieuzal	55-bd J. Chaban-Delmas 33520 Bruges	840 896 526	100,0%	100,0%	Intégration Globale	✓
SCI Portes de Bordeaux	55-bd J. Chaban-Delmas 33520 Bruges	841 155 039	45,0%	0,0%	Sortie du périmètre	
SCI Saint Douillard	55-bd J. Chaban-Delmas 33520 Bruges	841 154 909	100,0%	100,0%	Intégration Globale	✓
SCI Corbeil	55-bd J. Chaban-Delmas 33520 Bruges	841 397 854	100,0%	100,0%	Intégration Globale	✓
SCI Croix Boisselière	21 rue Daugère 33520 Bruges	378 272 645	100,0%	100,0%	Intégration Globale	✓
SCI Immo Behra Nord	21 rue Daugère 33520 Bruges	415 106 525	100,0%	100,0%	Intégration Globale	✓
SCI Immo Behra Sud	21 rue Daugère 33520 Bruges	415 106 905	100,0%	100,0%	Intégration Globale	✓
SCI Beric	21 rue Daugère 33520 Bruges	414 367 847	100,0%	100,0%	Intégration Globale	✓
SCI Foncim 45	21 rue Daugère 33520 Bruges	421 748 823	100,0%	100,0%	Intégration Globale	✓
SCI Glenn	21 rue Daugère 33520 Bruges	397 580 135	100,0%	100,0%	Intégration Globale	✓
SCI 33	55-bd J. Chaban-Delmas 33520 Bruges	443 039 748	10,0%	10,0%	Mise en équivalence	
SCI La Rivière	55-bd J. Chaban-Delmas 33520 Bruges	503 847 980	10,0%	10,0%	Mise en équivalence	
SCI Le Bas roc	55-bd J. Chaban-Delmas 33520 Bruges	752 393 751	10,0%	10,0%	Mise en équivalence	
SCI Le Mulatet	55-bd J. Chaban-Delmas 33520 Bruges	752 391 490	10,0%	10,0%	Mise en équivalence	
SCI Le Nouguey	55-bd J. Chaban-Delmas 33520 Bruges	788 682 342	10,0%	10,0%	Mise en équivalence	
SCI 31	55-bd J. Chaban-Delmas 33520 Bruges	791 774 482	10,0%	10,0%	Mise en équivalence	
SCI Le Foirail	55-bd J. Chaban-Delmas 33520 Bruges	814 915 914	10,0%	10,0%	Mise en équivalence	
SCI Novital	55-bd J. Chaban-Delmas 33520 Bruges	813 783 545	10,0%	10,0%	Mise en équivalence	
SCI Le Héron	55-bd J. Chaban-Delmas 33520 Bruges	500 316 948	10,0%	10,0%	Mise en équivalence	

Compte tenu du poids économique exercé par le Groupe et ses filiales au niveau des SCI et de l'existence d'opérations interentreprises significatives, les SCI détenues à 10% sont consolidées par mise en équivalence.

### **3. PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES**

#### **3.1. REFERENTIEL COMPTABLE**

---

Ces comptes consolidés semestriels résumés ont été arrêtés le 27 octobre 2020 par le Conseil d'administration de la Société.

Les comptes consolidés semestriels sont établis selon les principes comptables et les règles d'évaluation fixés par la loi et le Code de commerce, en conformité avec le Règlement CRC n°99-02 relatif aux comptes consolidés des entreprises industrielles et commerciales.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode du coût historique.

Toutes les méthodes préférentielles, lorsqu'elles sont applicables, ont été retenues par le Groupe, à l'exception du retraitement des crédits-baux.

#### **3.2. PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES**

---

Les règles et méthodes comptables retenues par le Groupe au 30 juin 2020 sont identiques à celles retenues dans le cadre de l'établissement des comptes consolidés du Groupe au 31 décembre 2019 et décrites au paragraphe 3 de ces derniers.

Au cas particulier de l'établissement de comptes consolidés semestriels :

- La société n'est pas soumise à une saisonnalité particulière de son chiffre d'affaires ;
- La charge d'impôt est calculée en appliquant au résultat avant impôt de la période le taux effectif moyen estimé pour l'exercice.

#### **3.3. UTILISATION DE JUGEMENTS ET D'ESTIMATIONS**

---

L'établissement des états financiers consolidés résumés exige que la Direction exerce son jugement, qu'elle ait recours à des estimations et formule des hypothèses qui affectent la valeur comptable des éléments d'actif et de passif, des produits et des charges. Ces estimations et les hypothèses qui les sous-tendent se fondent sur l'expérience passée et d'autres critères considérés pertinents. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations. Ces estimations et hypothèses sous-jacentes sont révisées régulièrement.

Les principaux domaines exigeant de la Direction qu'elle exerce son jugement et ait recours à des estimations concernent :

- L'évaluation des écarts d'acquisition (note 4.1),
- L'évaluation et la comptabilisation des immobilisations,
- L'évaluation de la valeur recouvrable des stocks de véhicules et des autres créances (Note 5),
- L'évaluation et la reconnaissance des impôts différés (Note 18).

## 4. ACTIF IMMOBILISE

### 4.1. ECARTS D'ACQUISITION ET FONDS COMMERCIAUX

Sur les deux périodes présentées le détail des écarts d'acquisition et des fonds de commerce se présente comme suit :

(En milliers d'€)	Véhicules particuliers		Véhicules commerciaux		TOTAL		
	Fonds de commerce	Ecarts d'acquisition	Fonds de commerce	Ecarts d'acquisition	Fonds de commerce	Ecarts d'acquisition	Total
<b>Valeurs nettes au 1er janvier 2019</b>	<b>1 730</b>	<b>14 622</b>	<b>302</b>	<b>1 849</b>	<b>2 032</b>	<b>16 471</b>	<b>18 503</b>
Affectation des écarts d'acquisition / Effet des variations de périmètre	(152)	(2 525)	139		(13)	(2 525)	(2 538)
Pertes de valeur	(320)						
<b>Valeurs nettes au 31 décembre 2019</b>	<b>1 258</b>	<b>12 097</b>	<b>441</b>	<b>1 849</b>	<b>1 699</b>	<b>13 946</b>	<b>15 645</b>
- Valeurs brutes au 31 décembre 2019	1 828	12 500	441	4 832	2 269	17 332	(3 956)
- Cumul des amortissements & pertes de valeur au 31 décembre 2019	(570)	(403)	-	(2 983)	(570)	(3 386)	(3 636)
<b>Valeurs nettes au 1er janvier 2020</b>	<b>1 258</b>	<b>12 097</b>	<b>441</b>	<b>1 849</b>	<b>1 699</b>	<b>13 946</b>	<b>15 645</b>
Effet des variations de périmètre	(867)	(5 363)	-	-	(867)	(5 363)	(6 230)
Pertes de valeur							
<b>Valeurs nettes au 30 juin 2020</b>	<b>391</b>	<b>6 734</b>	<b>441</b>	<b>1 849</b>	<b>832</b>	<b>8 583</b>	<b>9 415</b>
- Valeurs brutes au 30 juin 2020	714	7 137	441	4 832	1 155	11 969	13 124
- Cumul des amortissements & pertes de valeur au 30 juin 2020	(323)	(403)	-	(2 983)	(323)	(3 386)	(3 709)

Les principaux mouvements sur l'exercice 2020 concernent :

- La cession des filiales PAROT Premium à savoir
  - le fonds de commerce de PAROT Premium Brive pour une valeur nette de 867 K€
  - l'écart d'acquisition lié à PAROT Premium Bordeaux pour une valeur de 5 363 K€

Les principaux mouvements sur l'exercice 2019 concernent :

- les écarts générés lors de l'acquisition des SCI du pôle immobilier Behra. Pour rappel, 100% des titres des SCI de l'ex sous-groupe Behra a été acquis par la société PAROT AMENAGEMENT COMMERCIAL en fin d'année 2018. Ces écarts d'acquisition sur les immeubles exploités par les filiales PAROT Automotive Centre et PAROT Automotive Ile de France, ont été reclassés en écarts d'évaluation après une évaluation à dire d'experts sur le premier semestre 2019, entraînant une baisse de -1 732 K€.
- les impacts de la cession des fonds de commerce de la société PAROT Automotive Centre (cf Note 1.2) générant la sortie des écarts d'acquisition décrits ci-dessus pour -793 K€.

- la dépréciation du fonds de commerce de la concession de Châteauroux au sein de la société PAROT Automotive Centre pour -320 K€.
- l'acquisition du fonds de commerce de Montauban par la société PAROT VI pour 150 K€ comprenant 125 K€ d'éléments incorporels et 25 K€ d'éléments corporels.
- l'acquisition du fonds de commerce de l'activité Mazda (Cahors) par la société PAROT Automotive Sud Ouest pour 23 K€ comprenant les éléments incorporels pour 11 K€ et les éléments corporels pour 12 K€.

#### Incidence des variations de périmètre :

#### Réconciliation avec le tableau des flux de trésorerie au 31/12/20

Produit de cessions des titres	7 275
Variation des créances sur cessions de titres	2 172
Trésorerie nette cédée	(1 270)
Variation des comptes courants	(3 763)

<b>Incidence des variations de périmètre</b>	<b>4 414</b>
--	--------------

#### 4.2. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

La variation des immobilisations incorporelles se détaille comme suit sur le premier semestre :

(En milliers d'€)	Plateforme digitale ZANZICAR	Logiciels	Autres actifs incorporels	Total
<b>Valeur nette au 1er janvier 2020</b>	<b>1 175</b>	<b>556</b>	<b>260</b>	<b>1 991</b>
Acquisitions et augmentations	49	64	216	329
Cessions et mises au rebut		(94)	(218)	(312)
Amortissements	(289)	(19)	45	(263)
Reclassement		34	(34)	
Effet des variations de périmètre		(38)		(38)
<b>Valeur nette au 30 juin 2020</b>	<b>935</b>	<b>503</b>	<b>269</b>	<b>1 707</b>
Valeur brute fin de période	2 424	1 574	305	4 303
Amortissements et pertes de valeur fin de période	(1 499)	(1 061)	(36)	(2 596)

#### 4.3. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

La variation des immobilisations corporelles se détaille comme suit sur le premier semestre :

(En milliers d'€)	Terrains et agencements des terrains	Constructions, agencements et installations	Matériel et outillage	Matériel de transport	Autres actifs corporels	Total
Valeur nette au 1er Janvier 2020	5 392	11 447	1 540	395	9 684	28 458
Acquisitions et augmentations	1	133	296		625	1 055
Cessions et mises au rebut	(62)	(966)	(128)	(207)	(286)	(1 649)
Amortissements	52	261	(160)	85	(272)	(34)
Reclassement	63	8 413	53		(8 529)	
Effet des variations de périmètre		(583)	(534)	(15)	(987)	(2 119)
Valeur nette au 30 juin 2020	5 446	18 705	1 067	258	235	25 711
Valeur brute fin de période	5 683	34 980	5 733	1 891	1 739	50 026
Amortissements et pertes de valeur fin de période	(237)	(16 275)	(4 666)	(1 633)	(1 504)	(24 315)

Les effets de variation de périmètre sont dus aux cessions des deux filiales PAROT Premium. Le reclassement concerne l'ensemble immobilier porté par la SAS PORTES DE BORDEAUX sorti à l'ouverture pour une valeur de 8.1 M€.

**Réconciliation avec le tableau des flux de trésorerie hors variation de périmètre**

(En milliers d'€)	Au 30 juin 2020
Acquisition fonds de commerce	0
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(329)
Acquisition d'immobilisations corporelles	(1 055)
Variation des dettes sur acquisition d'immobilisations CAPEX	(21)
Subvention reçue	19
<b>Trésorerie</b>	<b>(1 386)</b>
Prix de cession des immobilisations corporelles et incorporelles cédées	454
Variation des créances sur cession d'immobilisations CAPEX	-
<b>Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles</b>	<b>454</b>

**4.4. IMMOBILISATIONS FINANCIERES**

La variation des immobilisations financières se détaille comme suit sur le premier semestre :

(En milliers d'€)	Titres non consolidés	Dépôts et cautionnements	Prêts et autres actifs financiers immobilisés	Total
<b>Valeur nette au 1er Janvier 2020</b>	74	1 199	8	1 281
Augmentation		931		931
Diminution	(6)	(18)	(44)	(68)
Reclassement		(178)	178	
Effet des variations de périmètre		(134)		(134)
<b>Valeur nette au 30 juin 2020</b>	68	1 800	142	2 010
Valeur brute fin de période	68	1 978	142	2 188
Amortissements et pertes de valeur fin de période			(178)	(178)

## 5. STOCKS

(En milliers d'€)	Au 1er janvier 2020	Dotation	Reprise	Variation	Effet des variations de périmètre	Au 30 juin 2020
Marchandises - Véhicules Particuliers Neufs	58 301			3 710	(26 549)	35 462
Marchandises - Véhicules Commerciaux Neufs	17 844			(4 864)		12 980
Marchandises - Véhicules Particuliers Occasion	24 160			(6 915)	(6 558)	10 687
Marchandises - Véhicules Commerciaux Occasion	5 804			241		6 045
Marchandises - Pièces de rechange	10 422			(838)	(764)	8 820
Travaux de réparation en cours à la clôture	1 465			29	(153)	1 341
<b>Valeur brute fin de période</b>	117 996			(8 637)	(34 024)	75 335
Dépréciation - Véhicules Particuliers Neufs	(525)	(365)	248		403	(239)
Dépréciation - Véhicules Commerciaux Neufs						
Dépréciation - Véhicules Particuliers Occasion	(84)	(118)	73		188	59
Dépréciation - Véhicules Commerciaux Occasion	(682)	(229)	357			(554)
Dépréciation - Pièces de rechange	(1 056)	(372)	189		64	(1 175)
<b>Valeur nette fin de période</b>	115 649	(1 084)	867	(8 637)	(33 369)	73 426

Les effets des variations de périmètre sont dus à la cession des deux filiales PAROT Premium.

## 6. CREANCES CLIENTS

Les créances clients se décomposent comme suit pour les périodes présentées :

(En milliers d'€)	Au 1er janvier 2020	Variation	Effet des variations de périmètre	Au 30 juin 2020
Créances clients	29 194	(327)	(2 318)	26 550
Factures à établir	4 972	(2 367)	(156)	2 449
<b>Valeur brute fin de période</b>	34 166	(2 694)	(2 474)	28 999
Dépréciation	(2 791)	(218)	184	(2 825)
<b>Valeur nette fin de période</b>	31 375	(2 912)	(2 290)	26 174

## 7. AUTRES CREANCES

Les autres créances se décomposent comme suit pour les périodes présentées :

(En milliers d'€)	Au 1er janvier 2020	Variation	Effet des variations de périmètre	Au 30 juin 2020
Créances fournisseurs (1)	14 823	(6 853)	(965)	7 005
Créances sociales et fiscales (1)	2 613	(316)	(766)	1 531
Charges constatées d'avance (1)	1 460	716	(307)	1 869
Créances sur le factor (1)	2 689	79		2 768
Autres créances (1)	5 505	2 349	(347)	7 507
Créances d'impôts sur les sociétés (2)	136	299	(394)	41
Dividendes à recevoir (3)	214			214
Comptes courants (3)	1 700	(1 652)	(3)	45
Créances sur cessions d'actifs financiers (3)	1 838	(2 172)		(334)
<b>Valeur brute fin de période</b>	<b>30 978</b>	<b>(7 550)</b>	<b>(2 782)</b>	<b>20 646</b>
Dépréciation	(156)	-		(156)
<b>Valeur nette fin de période</b>	<b>30 821</b>	<b>(7 550)</b>		<b>20 490</b>

<b>Dont flux liés à l'activité :</b>	<b>3 726</b>
Variation du besoin en fond de roulement (1)	4 025
Impôts sur les sociétés décaissés (encaissés) (2)	(299)
<b>Dont flux liés aux opérations d'investissement (3)</b>	<b>3 824</b>

L'ensemble des créances a une échéance inférieure à un an.

Le Groupe dispose de deux contrats annuels d'affacturage. Ces derniers ne sont pas déconsolidants.

## 8. TRESORERIE NETTE

La trésorerie nette du Groupe se présente comme suit sur les périodes présentées :

(En milliers d'€)	Au 1er janvier 2020	Variation nette	Effet des variations de périmètre	Au 30 juin 2020
Disponibilités	3 826	9 386	(1 605)	11 607
Valeur mobilières de placement	65			65
<b>Trésorerie</b>	<b>3 891</b>	<b>9 386</b>	<b>(1 605)</b>	<b>11 672</b>
Concours bancaires	(15 383)	(500)	335	(15 548)
<b>Trésorerie nette</b>	<b>(11 492)</b>	<b>8 886</b>	<b>(1 270)</b>	<b>(3 876)</b>

## 9. CAPITAL SOCIAL

Depuis le 28 décembre 2017, le capital social est fixé à la somme de sept millions trois cent quatre-vingt-dix-huit mille cinq cent quinze euros et vingt centimes (7.398.515,20 €).

Il est divisé en quatre millions six cent vingt-quatre mille soixante-douze (4.624.072) actions de un euro



soixante centimes (1,60 €) chacune de valeur nominale, de même catégorie et intégralement libérées.

## 10. PROVISIONS

### 10.1. PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

La variation des provisions se détaille comme suit sur les deux périodes présentées :

(En milliers d'€)	Au 1er janvier 2019	Dotations	Reprises	Variation de périmètre	Reclassement	Au 30 juin 2019
Provisions pour garanties commerciales	14	-		-	-	14
Provision pour litiges commerciaux	104	26	(6)	-		124
Provisions pour risques sociaux	233	65,0	(30)	-	-	268
Autres provisions	82	87	(13)			156
<b>Total</b>	<b>432</b>	<b>178</b>	<b>(49)</b>			<b>563</b>

(En milliers d'€)	Au 1er janvier 2020	Dotations	Reprises	Variation de périmètre	Reclassement	Au 30 juin 2020
Provisions pour garanties commerciales		-	-	-	-	
Provision pour litiges commerciaux	96	51	(11)	(77)	-	59
Provisions pour risques sociaux	278		(26)	(104)	-	148
Subvention d'investissement	51	19	(7)			63
Provisions réglementées	21	19				40
Autres provisions	1 264	25	(117)	-	-	1 172
<b>Total</b>	<b>1 710</b>	<b>114</b>	<b>(161)</b>	<b>(181)</b>		<b>1 482</b>

S'agissant des engagements du Groupe au titre des indemnités de départ en retraite, l'engagement brut à la charge du Groupe est couvert intégralement par un contrat d'assurance existant entre le Groupe et un organisme de prévoyance dédié (IRP AUTO Prévoyance-Santé) qui assure, à l'occasion du départ volontaire ou de mise en retraite du salarié, le remboursement intégral des indemnités légales de départ en retraite à verser par le Groupe. Le Groupe cotise tous les mois auprès du fonds précité, ces cotisations font partie des cotisations patronales et sont comptabilisées en charges de personnel au même titre que des charges sociales obligatoires.

S'agissant des garanties accordées sur les produits et prestations vendus par le Groupe :

- elles sont prises en charge par les constructeurs (pour les véhicules neufs et certaines pièces de rechange) ou équipementiers (pour certaines pièces de rechanges) ;
- elles sont couvertes par des contrats « d'assurance garantie » contractés par le Groupe auprès de tiers couvrant l'intégralité des coûts susceptibles d'être engagés sur la vente de véhicules d'occasion ;
- pour les prestations de services hors garanties constructeurs ou équipementiers (travaux de réparation et entretien), le taux de retour des clients en ateliers constaté historiquement est marginal.

Compte tenu de ces éléments, le Groupe ne provisionne pas les engagements de retraite et le coût des garanties offertes aux clients.

## 10.2. PASSIFS EVENTUELS

Les litiges auxquels est exposé le Groupe mais pour lesquels il considère comme non probable une quelconque sortie de ressource, ont évolué comme suit sur l'année en cours :

### Litige opposant la filiale PAROT Premium au liquidateur judiciaire de la Société HELICE AUTO

Suite à la cession de PAROT Premium, dans le cadre de la garantie passif, le litige opposant PAROT Premium à Hélice Auto (société vendeuse d'un fonds de commerce) depuis novembre 2015 est toujours en cours. Le jugement rendu par le tribunal de Grande Instance de Cahors le 11 janvier 2019 condamne la société PAROT Premium à payer la somme de 560 k€, correspondant au montant des créances certaines au 18 juillet 2013 (date de la dernière publication légale), entre les mains du mandataire liquidateur. Le Tribunal de Grande Instance juge, par suite des manquements à ses devoirs de conseil et d'information, la société Fidal à relever et garantir la société PAROT Premium de cette condamnation.

Bien que la société FIDAL ait interjeté appel de la décision devant la cour d'appel d'Agen le 7 février 2019, en l'état de la responsabilité évidente du conseil de la société PAROT Premium lors de l'acquisition du fonds et de la parfaite motivation du jugement, la société PAROT Premium assisté de son conseil n'ont pas jugé nécessaire d'intégrer une provision dans les comptes de la société PAROT Premium. L'affaire a été fixée à l'audience de plaidoirie du 2 novembre 2020.

## 11. EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES

La variation des emprunts et dettes se détaille comme suit sur les deux périodes présentées :

(En milliers d'€)	Au 1er Janvier 2019	Souscriptions	Remboursements	Variation nette	Effet des variations de périmètre	Au 31 décembre 2019
Emprunts bancaires	21 441	7 368	(4 214)			24 595
Lignes court terme	45 127			(9 299)		35 828
Concours bancaires	9 364			6 018		15 382
Dettes financières diverses	253	111	(96)			268
<b>Total Endettement financier brut</b>	<b>76 185</b>	<b>7 479</b>	<b>(4 310)</b>	<b>(3 281)</b>		<b>76 073</b>
Trésorerie	(5 969)			833	1 245	(3 891)
<b>Endettement net</b>	<b>70 216</b>	<b>7 479</b>	<b>(4 310)</b>	<b>(2 448)</b>		<b>70 937</b>

(En milliers d'€)	Au 1er Janvier 2020	Souscriptions	Remboursements	Variation nette	Effet des variations de périmètre	Au 30 juin 2020
Emprunts bancaires	24 595		(5 803)		(427)	18 365
Lignes court terme	35 828			(1 690)	(12 930)	21 208
Concours bancaires	15 382			500	(335)	15 547
Dettes financières diverses	268	33	(38)		(1)	262
<b>Total Endettement financier brut</b>	<b>76 073</b>	<b>33</b>	<b>(5 841)</b>	<b>(1 190)</b>	<b>(13 693)</b>	<b>55 382</b>
Trésorerie	(3 891)			(9 386)	1 605	(11 672)
<b>Endettement net</b>	<b>72 182</b>	<b>33</b>	<b>(5 841)</b>	<b>(10 576)</b>	<b>(12 088)</b>	<b>43 710</b>

Les financements bancaires sont de deux natures :

- des emprunts bancaires à moyen et long terme. Les emprunts souscrits par le Groupe sont majoritairement rémunérés à taux fixe, dans une fourchette comprise entre 1% et 5,54%. Aucun emprunt n'est assorti de clauses de covenants financiers. Il existe des garanties et sûretés réelles attachées à tous les emprunts.
- des lignes court terme destinées principalement au financement des stocks de véhicules d'occasion. Ces lignes sont rémunérées selon les organismes financiers qui les ont octroyées au Groupe à un taux compris entre 0,8% à 1,3%.

L'échéancier de la dette au 30 juin 2020 se présente comme suit :

(En milliers d'€)	Au 30 juin 2020	A moins d'1 an	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans
Emprunts bancaires portés par la holding (SA Groupe Parot)	13 287	1 386	7 262	4 639
Emprunts bancaires portés par le secteur "Véhicules Particuliers"	4 982	1 365	3 489	128
Emprunts bancaires portés par le secteur "Véhicules Commerciaux"	96	21	75	0
<b>Total des emprunts bancaires</b>	<b>18 365</b>	<b>2 772</b>	<b>10 826</b>	<b>4 767</b>
Lignes court terme portées par la holding (SA Groupe Parot)	4 900	4 900	-	-
Lignes court terme portées par le secteur "Véhicules Particuliers"	12 591	12 591	-	-
Lignes court terme portées par le secteur "Véhicules Commerciaux"	3 717	3 717	-	-
<b>Sous total Lignes court terme (A)</b>	<b>21 208</b>	<b>21 208</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Concours bancaires portés par la holding (SA Groupe Parot)	4 846	4 846	-	-
Concours bancaires portés par le secteur "Véhicules Particuliers"	2 006	2 006	-	-
Concours bancaires portés par le secteur "Véhicules Commerciaux"	8 695	8 695	-	-
<b>Sous total Concours bancaires (B)</b>	<b>15 547</b>	<b>15 547</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Total des lignes de crédit de financement dédiées aux stocks (A+B)</b>	<b>36 755</b>	<b>36 755</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Dépôts et cautions reçus	166	166	-	-
Intérêts courus sur emprunts	96	96	-	-
<b>Sous total Dettes financières diverses</b>	<b>262</b>	<b>262</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Total des dettes financières</b>	<b>55 382</b>	<b>39 789</b>	<b>10 826</b>	<b>4 767</b>

L'endettement financier net retraité et le « Gearing » retraités des lignes de financement dédiées à l'acquisition de stocks s'établissent comme suit sur les périodes présentées :

(En milliers d'€)	Au 30 juin 2019	Au 31 décembre 2019	Au 30 juin 2020
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	22 079	20 372	14 002
Endettement financier brut	86 358	76 073	55 382
Disponibilités	(3 712)	(3 891)	(11 672)
<b>Endettement financier net</b>	<b>82 646</b>	<b>72 182</b>	<b>43 710</b>
Lignes de crédit de financement dédiées aux stocks	(59 324)	(51 210)	(36 755)
<b>Endettement financier net retraité</b>	<b>23 322</b>	<b>20 972</b>	<b>6 955</b>
<b>Gearing retraité</b>	<b>105,6%</b>	<b>102,9%</b>	<b>49,7%</b>

## 12. AUTRES DETTES

Les dettes ont évolué comme suit au cours des périodes présentées :

(En milliers d'€)	Au 1er Janvier 2020	Variation	Variation de périmètre	Au 30 juin 2020
Dettes clients (1)	4 955	210	(951)	4 214
Dettes sociales (1)	7 520	3 514	(1 102)	9 932
Autres dettes fiscales (1)	5 566	(881)	(384)	4 301
Dettes diverses (1)	1 838	1 093	(152)	2 779
Produits constatés d'avance (1)	2 158	(488)	(11)	1 659
Dettes d'impôts sur les sociétés (2)	0	65		65
Dettes sur immobilisations (3)	286	(21)	(248)	17
Dividendes à payer (4)	10			10
Comptes courants (4)	1 235	(96)	(12)	1 127
<b>Total</b>	<b>23 568</b>	<b>3 396</b>	<b>(2 860)</b>	<b>24 104</b>

<b>Dont flux liés à l'activité :</b>	<b>3 513</b>
Variation du besoin en fond de roulement (1)	3 448
Impôts sur les sociétés décaissés (encaissés) (2)	65
<b>Dont flux liés aux opérations d'investissement (3)</b>	<b>(21)</b>
<b>Dont flux liés aux opérations de financement (4)</b>	<b>(96)</b>

A noter que suite à l'échéancier obtenu sur les dettes fiscales et sociales lié aux mesures Covid-19, 2.2M€ de dettes sont à échéance supérieure à 12 mois.

### 13. CHIFFRE D'AFFAIRES ET INFORMATION SECTORIELLE

La présentation des informations sectorielles retenue découle de l'organisation interne du Groupe et de l'évaluation de sa performance par la Direction. Le Groupe distingue trois secteurs opérationnels que sont : la vente de véhicules particuliers, la vente de véhicules commerciaux et une activité digitale en cours de développement qui sera dédiée à la vente de véhicules particuliers au travers d'une plateforme spécifique. Cette nouvelle activité étant en effet consacrée à la vente de véhicules particuliers, elle est présentée en sous-secteur du secteur Véhicule Particulier à compter des comptes arrêtés au 30 juin 2018.

Les activités « Véhicules Particuliers » et « Véhicules Commerciaux » comprennent la vente de véhicules neufs et d'occasion, les ventes de pièces et services (vente de pièces de rechange et activité de réparation), les autres services (commissions perçues sur les financements réalisés, location).

La vente de véhicules neufs et d'occasion regroupe à la fois la vente de véhicules particuliers (essentiellement voitures) ainsi que la vente de véhicules commerciaux (essentiellement VUL et poids-lourds), les chiffres d'affaires, volumes de ventes réalisées et stocks à la clôture concernant les véhicules particuliers et véhicules commerciaux faisant l'objet d'un suivi par la Direction sont présentés distinctement dans les tableaux ci-après.

Chacune des colonnes présentées dans ces tableaux reprend les chiffres propres de chaque secteur, compris comme une entité indépendante. La colonne « Inter Secteur » regroupe les éliminations internes au Groupe, ainsi que les montants non affectés par secteur permettant de réconcilier les données sectorielles avec les états financiers.

Le coût des ventes comprend principalement les charges suivantes :

- Le coût d'achat des marchandises vendues (prix d'achat et frais accessoires des véhicules et pièces de rechange) net des remises, rabais et ristournes obtenus, le cas échéant, de la part des constructeurs ;
- Les salaires et charges des effectifs intervenant en ateliers de réparation des véhicules ainsi que tout coût de sous-traitance intervenant en appui des équipes en ateliers ;
- Les variations de stocks et provisions sur stocks afférentes aux marchandises vendues et travaux en cours pour les réparations ;
- Les loyers de crédits-baux sur véhicules commerciaux destinés à être loués par le Groupe en crédit-bail également ;
- Les dotations aux amortissements et dépréciation des outillages industriels nécessaires aux ateliers.

La « Marge Brute Contributive » constitue un indicateur clé de suivi de la performance du Groupe et est définie comme la marge résultant du Chiffre d'affaires minoré du coût des ventes ainsi que des coûts de distribution.

Les coûts des fonctions managériales et supports aux activités du Groupe portées par la holding sont réalloués aux secteurs et figurent en coûts généraux et administratifs.

Il n'est pas présenté de distinction du chiffre d'affaires par zone géographique, l'intégralité du chiffre d'affaires du Groupe étant réalisée en France.

Au 30 juin 2020, l'information par secteur opérationnel se présente comme suit :

(En milliers d'€)	30/06/2020						TOTAL
	VP			VC	Holding & Non affecté	Inter Secteur	
	Dont Retail	Dont Digital	Total VP				
<b>Total Chiffre d'affaires net</b>	<b>106 426</b>	<b>150</b>	<b>106 576</b>	<b>60 177</b>	<b>236</b>	<b>(281)</b>	<b>166 708</b>
<i>dont CA réalisé sur véhicules neufs</i>	44 937	-	44 937	32 379		(27)	77 289
<i>dont CA réalisé sur véhicules d'occasion</i>	49 091	150	49 241	8 416		(101)	57 557
<i>dont CA réalisé sur pièces de rechange</i>	8 911	-	8 911	11 434		(67)	20 279
<i>dont CA réalisé sur services</i>	3 487	-	3 487	7 315	236	(86)	10 952
<i>dont CA réalisé sur location</i>	-	-	-	632			632
Coût des ventes	(93 642)	(97)	(93 739)	(50 381)	(510)	281	(144 349)
<b>Marge Brute</b>	<b>12 784</b>	<b>53</b>	<b>12 837</b>	<b>9 796</b>	<b>(274)</b>	<b>-</b>	<b>22 359</b>
<i>Taux de MB / CA</i>	12,0%	35,3%	12,0%	16,3%	-116,1%	0,0%	13,4%
Coûts de distribution	(9 343)	-	(9 343)	(5 372)	410	-	(14 305)
<b>Marge Brute Contributive</b>	<b>3 441</b>	<b>53</b>	<b>3 494</b>	<b>4 424</b>	<b>136</b>	<b>-</b>	<b>8 054</b>
<i>Taux de MB Contributive / CA</i>	3,2%	35,3%	3,3%	7,4%	57,6%	0,0%	4,8%
Coûts généraux et administratifs	(7 576)	(335)	(7 911)	(4 447)	(618)	-	(12 976)
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>(4 135)</b>	<b>(282)</b>	<b>(4 417)</b>	<b>(23)</b>	<b>(482)</b>	<b>-</b>	<b>(4 922)</b>
<b>EBITDA</b>	<b>(2 843)</b>	<b>7</b>	<b>(2 836)</b>	<b>440</b>	<b>(357)</b>	<b>-</b>	<b>(2 753)</b>

Au 30 juin 2019, l'information par secteur opérationnel se présente comme suit :

(En milliers d'€)	30/06/2019						TOTAL
	VP			VC	Holding & Non affecté	Inter Secteur	
	Dont Retail	Dont Digital	Total VP				
<b>Total Chiffre d'affaires net</b>	<b>198 104</b>	<b>6 355</b>	<b>204 459</b>	<b>83 477</b>	<b>415</b>	<b>(516)</b>	<b>287 835</b>
<i>dont CA réalisé sur véhicules neufs</i>	91 192	-	91 192	46 021			137 213
<i>dont CA réalisé sur véhicules d'occasion</i>	86 225	6 355	92 580	15 864		(194)	108 250
<i>dont CA réalisé sur pièces de rechange</i>	14 546	-	14 546	12 245		(120)	26 671
<i>dont CA réalisé sur services</i>	6 141	-	6 141	8 131	415	(202)	14 485
<i>dont CA réalisé sur location</i>	-	-	-	1 216			1 216
Coût des ventes	(173 638)	(6 455)	(180 093)	(71 721)	-	516	(251 298)
<b>Marge Brute</b>	<b>24 466</b>	<b>(100)</b>	<b>24 366</b>	<b>11 756</b>	<b>415</b>	<b>-</b>	<b>36 537</b>
<i>Taux de MB / CA</i>	12,4%	-1,6%	11,9%	14,1%	100,0%	0,0%	12,7%
Coûts de distribution	(16 019)	(827)	(16 846)	(5 562)	-		(22 408)
<b>Marge Brute Contributive</b>	<b>8 447</b>	<b>(927)</b>	<b>7 520</b>	<b>6 194</b>	<b>415</b>	<b>-</b>	<b>14 129</b>
<i>Taux de MB Contributive / CA</i>	4,3%	-14,6%	3,7%	7,4%	100,0%	0,0%	4,9%
Coûts généraux et administratifs	(9 589)	(587)	(10 176)	(4 821)	(895)		(15 892)
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>(1 142)</b>	<b>(1 514)</b>	<b>(2 656)</b>	<b>1 373</b>	<b>(480)</b>	<b>-</b>	<b>(1 763)</b>
<b>EBITDA</b>	<b>399</b>	<b>(1 252)</b>	<b>(853)</b>	<b>1 284</b>	<b>(371)</b>		<b>60</b>

## 14. COÛTS DE DISTRIBUTION

Les coûts de distribution se détaillent comme suit sur les deux périodes présentées :

(En milliers d'€)	30 Juin 2019	30 Juin 2020
Charges de personnel	(14 616)	(10 845)
Personnel extérieur	(27)	(121)
Publicité, salons et frais de déplacements	(2 421)	(942)
Entretien réparation maintenance	(365)	(292)
Autres services extérieurs	(1 400)	(623)
Achat matières et fournitures	(1 751)	(555)
Locations	(764)	(740)
Documentation générale	(371)	(296)
Dotations nettes des reprises	(366)	(243)
Autres	(327)	352
<b>Total des coûts de distribution</b>	<b>(22 408)</b>	<b>(14 305)</b>

## 15. COÛTS GÉNÉRAUX ET ADMINISTRATIFS

Les coûts généraux et administratifs se détaillent comme suit sur les deux périodes présentées :

(En milliers d'€)	30 Juin 2019	30 Juin 2020
Charges de personnel	(4 874)	(3 629)
Autres services extérieurs	(1 521)	(819)
Loyers et charges	(3 130)	(2 817)
Impôts et taxes	(1 455)	(1 105)
Assurances	(374)	(439)
Frais bancaires	(401)	(346)
Dotations nettes des reprises	(1 682)	(1 819)
Entretien, réparation, maintenance	(704)	(587)
Autres	(1 751)	(1 415)
<b>Total des coûts généraux et administratifs</b>	<b>(15 892)</b>	<b>(12 976)</b>

## 16. RESULTAT FINANCIER

Le résultat financier se décompose comme suit sur les deux périodes présentées :

(En milliers d'€)	30 Juin 2019	30 Juin 2020
Charges et produits d'intérêts - Emprunts et lignes CT	(383)	(290)
Charges et produits financiers sur avance lubrifiant et floor plan véhicules	(483)	(382)
Charges et produits financiers sur factor	(49)	(26)
Produits financiers de participations		
Autres produits et charges financiers	(106)	(322)
<b>Total produits et charges financiers</b>	<b>(1 021)</b>	<b>(1 020)</b>

Le résultat financier comprend les charges liées aux découverts bancaires ainsi que les charges d'intérêts sur les emprunts et programmes de financement des stocks des lubrifiants et des véhicules neufs (avances pétrolières, avances financières sur les stocks de véhicules neufs et délais de règlement accordés par les constructeurs).

## 17. RESULTAT EXCEPTIONNEL

Le résultat exceptionnel se décompose comme suit sur les deux périodes présentées :

(En milliers d'€)	30 Juin 2019	30 Juin 2020
Cessions d'immobilisations	69	(196)
Dépréciations et provisions	(22)	(42)
Autres	(517)	(197)
<b>Total produits et charges exceptionnels</b>	<b>(470)</b>	<b>(435)</b>

## 18. IMPOTS

La (charge) / produit d'impôt sur les deux périodes se présente comme suit :

(En milliers d'€)	30 Juin 2019	30 Juin 2020
(Charge) / Produit - Impôts exigibles	(1)	(73)
(Charge) / Produit - Impôts différés	(3)	49
<b>(Charge) / produit d'impôts</b>	<b>(4)</b>	<b>(24)</b>

## 19. RESULTAT PAR ACTION

(En milliers d'€)	30 Juin 2019	30 Juin 2020
Résultat net - Part du Groupe (en milliers d'€)	(3 492)	(6 357)
Nombre moyen d'actions en circulation	4 596 601	4 582 163
<b>Résultat net par action (en €uro)</b>	<b>-0,76</b>	<b>-1,39</b>

Le résultat net consolidé par action est obtenu en divisant le résultat net – Part du Groupe par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de la période.

Il n'existe pas pour les périodes présentées d'instruments dilutifs conduisant à présenter un résultat dilué par action.

## 20. TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES

Au cours de la période, le Groupe n'a pas conclu de nouvelle transaction significative avec des parties liées. Ainsi, celles en vigueur au 31 décembre 2019 et décrites dans les comptes consolidés de l'exercice 2019 ont poursuivi leurs effets sur le premier semestre 2020.



## 21. ENGAGEMENTS HORS BILAN

Les engagements existants au 31 décembre 2019 n'ont pas évolué de façon significative au 30 juin 2020.

## 22. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Au cours du second semestre, le groupe a signé l'obtention d'un Prêt Garanti par l'Etat (PGE) avec l'ensemble de ses partenaires bancaires de 23.9 M€. Ce financement a été réparti sur une partie des entités du groupe selon les souhaits des 15 banques signataires. Le versement des PGE bilatéraux ont été effectués entre août et début septembre selon les établissements.

Un accord a été obtenu avec les organismes sociaux et fiscaux afin de décaisser les reports de charges sociales et fiscales de la période COVID, soit 4.4 M€, sur 24 mois en août 2020. L'échéancier a été initié dès août 2020. L'ensemble de ces reports n'est donc pas exigible au 30 juin 2020.

Dans le cadre de son programme de réduction des coûts, et notamment de coûts de structure entamé dès 2019, le siège social du groupe a été déménagé dans la même commune de Bruges, sur le site d'exploitation des concessions Iveco et MAN. Depuis le 1<sup>er</sup> octobre 2020, le Groupe PAROT a transféré son siège social du 55 Boulevard Jacques Chaban-Delmas 33520 Bruges à ZAC de Fieuzal – Rue de Fieuzal 33520 Bruges.

## RAPPORT D'ACTIVITE SEMESTRIEL

### ACTIVITE ET RESULTATS DU GROUPE AU COURS DU PREMIER SEMESTRE 2020

Nous vous présentons ci-après les résultats financiers consolidés du premier semestre 2020 en comparaison de ceux du premier semestre 2019.

Ces données financières ne sont pas comparables d'une période à l'autre compte tenu de :

- L'acquisition de l'activité d'agent réparateur IVECO à Montauban par PAROT VI le 4 février 2019,
- La cession du fonds de commerce de la concession Ford de Blois le 31 octobre 2019, à la société Pont Automobile,
- L'acquisition du fonds de commerce à Cahors de distribution de véhicules neufs sous contrat de distribution du constructeur Mazda, le 15 novembre 2019,
- La cession des fonds de commerce des concessions de Fleury les Aubrais (Orléans Nord), Olivet (Orléans Sud), Saint Doulchard (Bourges) pour les marques Ford et Mitsubishi, le 4 décembre 2019 à la société GATICAR,
- La cession le 20 décembre 2019 de 55% des parts de la SAS Porte de Bordeaux (nouvelle concession BMW-Mini à Lormont) à la société Eden Auto dans le cadre de la lettre d'intention pour la cession de l'activité BMW-Mini du groupe,
- L'arrêt de l'activité de négoce de la société Parot Digital (enseigne Zanzicar.fr), dans un modèle de pure player sur internet, depuis le 31 décembre 2019,
- La cession des sociétés PAROT Premium Bordeaux (concession BMW-Mini de Lormont), PAROT Premium Brive (concessions BMW-Mini de Brive et Limoges) et le solde des 45% de la SAS Porte de Bordeaux au groupe Eden Auto, le 30 avril 2020 en date du 31 mars 2020.

Données consolidées en M€	30 Juin 2019	30 Juin 2020
Chiffre d'affaires	287,8	166,7
EBITDA (1)	0,1	-2,8
Résultat d'exploitation	-1,8	-4,9
Résultat courant avant impôt	-2,8	-5,9
Résultat net, part du Groupe	-3,5	-6,4

<sup>1</sup> Résultat d'exploitation – dotations aux amortissements et provisions nettes de reprises

- **Chiffre d'affaires**

Le Groupe PAROT a enregistré un chiffre d'affaires consolidé de 166.7 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2019, soit un recul de -42%, pour des volumes en baisse de -48% pour 7 486 véhicules vendus. A périmètre comparable, la baisse en volume est de -39,3% pour 6 925 véhicules vendus, et de -32,5% en valeur, pour un CA de 150,1 M€.

Le recentrage du groupe finalisé au début du second trimestre et les effets de la crise sanitaire de la Covid-19 ont accentué la réduction du volume d'affaires. Dans un contexte marqué par le manque de visibilité sur nos activités, le troisième trimestre est toutefois jugé satisfaisant sur le plan du volume d'activité.

L'effectif à fin juin 2020 s'élève à 748 collaborateurs.

Dans ce contexte défavorable, le groupe bénéficie toutefois de la dynamique produit de ses constructeurs majeurs, Ford, Iveco et MAN, qui tous trois ont maintenu le lancement de leurs nouvelles gammes.

- **EBITDA**

L'EBITDA du Groupe ressort à -2,8 M€ contre 0.1 M€ un an plus tôt et traduit l'impact du manque de volume sur nos activités.

Il convient de souligner, que dans ce contexte défavorable, la marge brute du groupe s'est accrue de 0,7 points à 13,4%.

Sur l'activité Véhicules Particuliers, la progression de 0,1 point résulte de l'effet positif de l'arrêt de l'activité de Parot Digital dont la marge était négative (les ventes réalisées en 2020 correspondent au solde des commandes de décembre 2019). L'activité Retail est quant à elle, pénalisée sur le semestre par l'effet volume.

Sur l'activité Véhicules Commerciaux, la progression de 2,2 points résulte de l'effet positif des activités de pièces de rechange et de services dont le niveau d'activité n'a pas été impacté autant que les activités commerciales. Par ailleurs la baisse de l'activité Véhicules d'Occasion, après une année 2019 atypique, contribue également à l'amélioration du taux de marge brute.

- **Résultat d'exploitation**

Le résultat d'exploitation s'élève à -4.9 M€, contre -1,8 M€ au 1er semestre 2019. L'activité des deux filiales PAROT Premium (marques BMW et MINI), sorties du périmètre le 31 mars 2020, contribuent négativement à hauteur -1,4 M€ à cette perte.

- **Résultat net consolidé**

Après prise en compte d'un résultat financier de -1.0 M€ stable sur 2019, de l'absence de charge d'impôt tout comme en 2019, de -0.4 M€ de résultat exceptionnel lié aux coûts des restructurations et enfin d'une perte nette consolidée sur la cession du pôle Premium de -0,3 M€, le bénéfice net du Groupe s'élève ainsi à -6.4 M€ au 30 juin 2020.

### **STRUCTURE FINANCIERE AU 30 JUIN 2020**

Au 30 juin 2020, le Besoin en Fonds de Roulement ressort à 22 jours de chiffre d'affaires (soit 20.3 M€) contre 30 jours au 31 décembre 2019 (soit 46.8 M€), ce malgré un contexte d'effondrement des ventes pour cause de Covid-19. Malgré la baisse des ventes, le Groupe a pu poursuivre sa politique de réduction des stocks qui, hors cession du pôle Premium, ont baissé de 8,6 M€.

Cette réduction des stocks a permis au Groupe de poursuivre la réduction de son exposition à ses financements court terme. Combinée à l'accompagnement des constructeurs durant la période de fermeture

des concessions, cette réduction a permis au Groupe de traverser la crise sanitaire jusqu'au versement du PGE en septembre 2020.

Dans le cadre des « mesures COVID-19 », au 30 juin 2020, le groupe a gelé ses remboursements financiers auprès de l'ensemble de ses partenaires bancaires. Ces reports représentaient 0,9 M€ au 30 juin 2020 mais ont depuis été régularisés en totalité septembre 2020. De même, toujours dans le cadre des mesures de soutien aux entreprises, le groupe avait une dette sociale et fiscale reportée de 4,4 M€ au 30 juin 2020. Un plan de paiement de ces dettes a été négocié avec les organismes concernés pour un paiement sur 24 mois initié à partir d'août 2020.

Par ailleurs sur le semestre, la cession du pôle Premium et dans une moindre mesure l'encaissement des prix de vente des concessions de PAROT Automotive Centre a permis d'accélérer le désendettement du groupe.

Ainsi l'endettement financier brut a été réduit de 20,7 M€, passant de 76,1 M€ à 55,4 M€, réduisant fortement le Gearing du Groupe, de 102,9% à 49,7% ; et ce malgré la réduction des fonds propres liée à la perte du 1<sup>er</sup> semestre 2020.

### **EVENEMENTS IMPORTANTS INTERVENUS AU COURS DU 1<sup>er</sup> SEMESTRE 2020**

Au-delà de faire face à la crise liée à la Covid-19, le groupe a maintenu la feuille de route annoncée au cours de la fin d'année 2019 à savoir :

- La cession de son pôle Premium (PAROT Premium Bordeaux, PAROT Premium Brive, et la SAS Porte de Bordeaux),
- L'arrêt de l'activité pure player de vente de véhicules particuliers d'occasion sur le site Zanzicar.fr,
- Son programme de rationalisation des stocks.

### **EVENEMENTS POSTERIEURS AU 30 JUIN 2020**

Au cours du 2<sup>nd</sup> semestre, le groupe a finalisé l'obtention d'un PGE avec l'ensemble de ses partenaires bancaires de 23,9 M€. Ce financement a été réparti sur une partie des entités du groupe selon les souhaits des 15 banques signataires. Les versements des PGE bilatéraux ont été effectués entre août et début septembre 2020 selon les établissements.

Un accord a été obtenu avec les organismes sociaux et fiscaux afin de décaisser les reports de charges sociales et fiscales de la période COVID, soit 4,4 M€, sur 24 mois en août 2020. L'échéancier a été initié dès août 2020. L'ensemble de ces reports n'est donc pas exigible au 30 juin 2020.

Dans le cadre de son programme de réduction des coûts, et notamment de ses coûts de structure entamé dès 2019, le groupe a déménagé son siège social, toujours sur la commune de Bruges, sur le site d'exploitation de ses concessions IVECO et MAN.

### **PERSPECTIVES D'AVENIR**

Pour la fin de l'année 2020, le Groupe PAROT continue de concentrer son attention et ses efforts sur :

- Sa feuille de route commerciale,
- Sa relation avec ses fournisseurs, notamment les constructeurs, dans un contexte d'approvisionnement rendu complexe,
- Le redressement de sa rentabilité tant par le niveau des ventes que par la revue de sa structure de coûts.

**INFORMATION CONCERNANT LE CAPITAL SOCIAL**

Aucune modification sur le capital social n'est intervenue depuis l'augmentation de capital par émission d'actions nouvelles le 28 décembre 2017.

Le capital social s'élève à 7 398 515,20 € composé de 4 624 072 actions de 1,60 € de valeur nominale